



PROVA DE AVALIAÇÃO FINAL

Nome: Vera Lúcia Rodrigues Valadeiro N° 20
duas Classificação: 19 valores

1. Diga o que entende por "Gestão Financeira".
2. Qual é a importância da gestão financeira numa empresa?
3. De que modos podem as empresas se financiar?
4. Quais são os **tipos de risco** que conhece? Diga, sucintamente, quais são as diferenças entre ambos.
5. Dê um exemplo de um instrumento de gestão da taxa de juro que estudou.
6. Quais são as diferenças principais entre **Obrigações e Acções**?
7. No seu entender, entre as obrigações e as acções, quais são os que apresentam maior risco?
8. O que é a **Taxa Euribor**?

Teste "Fluxos de Gestão Financeira"

TAG-4

Vera Lúcia Rodrigues Vilela, nº20

- ✓ 1) Gestão financeira gere as tarefas que integram a função financeira, abrange um conjunto de técnicas que visam a melhoria das decisões financeiras. 2
- ✓ 2) É de muita importância a gestão financeira numa empresa pois visa ~~à~~ a tomada de decisões de longo prazo a curto, eficazmente os objetivos da função financeira. 2
- ✓ 3) As empresas podem se financiar recorrendo a empréstimos, isto é a capital alheia, ou a ~~(investimento)~~ dos acionistas, isto é a capital próprio. ✓
- ✓ 4) Os riscos podem ser riscos sistemáticos ou de mercado, e riscos específicos ou diversificáveis, sendo que os primeiros ~~(são)~~ riscos aceites pelo investidor ou financiador, e são remunerados pelo mercado, e representam variações futuras das taxas de juro, dependendo das flutuações de mercado, enquanto que o risco específico pode ser reduzido ou eliminado através de medidas adoptadas no âmbito da política financeira e podem ser risco económico, risco financeiro ou risco global. 2
- ✓ 5) Como exemplo de um instrumento de gestão da taxa de juro posso mencionar os F.R.A., que são contratos de futuro, que garantem hoje a taxa de juro de empréstimos ou taxa de juro de aplicações que se realizarem no futuro. 2

✓ 6) As diferenças são que as obrigações são títulos de crédito, enquanto que as Ações são títulos representativos do capital social das SA., e conferem um conjunto de direitos estatutários e direitos económicos, enquanto que as obrigações representam frações iguais de um emprestimo e concede o direito de receber juros periodicamente e o reembolso do capital numa determinada data. 2

✓ 7) As que apresentam maior risco são as Ações, pois o recebimento dos seus dividendos pode ~~variar~~ oscilar conforme o mercado, enquanto que nas obrigações recebe-se sempre o montante acordado na data estipulada. ✓

✓ 8) A taxa Euribor baseia-se na média das taxas de juro praticadas em empréstimos interbancários em euros. O nível de taxa é absolutamente determinado pelo volume da oferta e procura e influenciado por ex: o crescimento económico, o nível de inflação.

**Aplicação prática****Questão 1**

Os valores apresentados no quadro abaixo representam a previsão feita pela empresa "XCM, Lda." para os últimos seis meses do **Ano N**:

Previsões	Valor (€)
Vendas Mensais de Mercadorias (média): (sem IVA)	550.200,00
Recebimentos de vendas referentes ao ano N-1	
Outubro	32.150,00
Novembro	42.500,00
Dezembro	54.650,00
Salários mensais	22.430,00
Encargos com a Segurança Social (TSU)	7.795,00
Pagamento de impostos (IRS)	4.490,00
Pagamento de IRC por erro de cálculo (Novembro)	12.000,00
Pagamentos a fornecedores:	
Julho	25.760,00
Agosto	13.654,00
Setembro	23.560,00
Outubro	10.500,00
Novembro	35.670,00
Dezembro	12.548,00
Reembolso de aplicações financeiras (média mensal)	5.000,00
Amortização de empréstimo bancário (Novembro)	14.750,00
Aplicações financeiras	
Setembro	10.000,00
Outubro	12.000,00
Novembro	13.500,00
Dezembro	4.500,00
Empréstimo	
Capital	250.000,00
Taxa de juro anual (Os juros são pagos mensalmente)	5%
Indemnização a trabalhador (Setembro)	150.000,00
Investimentos em imóveis (Setembro, S/ IVA)	10.000,00

a) Proceda à elaboração previsional do **Orçamento de Tesouraria** da empresa "XCM, Lda."



Questão 2

No quadro que se segue encontram-se registadas as alterações ocorridas no Ano N e que não corresponderam com as expectativas previsionadas.

Nota: No que diz respeito às restantes rubricas, verificou-se uma correspondência entre o que foi provisionado e o realizado.

Previsões	Valor (€)
<u>Vendas Mensais de Mercadorias</u> As vendas estimadas não corresponderam às previsões, ficando muito abaixo das expectativas.	250.200,00
<u>Recebimentos de vendas referentes ao ano anterior</u> Não foram pagos os valores em dívida referentes ao mês de Outubro. Assim sendo, caberá ao departamento jurídico, responsável pelo contencioso, cobrar os valores em falta.	
<u>Salários mensais</u> Verificou-se a entrada de dois técnicos especializados, em Setembro, o que levou ao aumento de 4% dos salários.	
<u>Encargos com a Segurança Social (TSU)</u> A TSU teve o correspondente aumento referente ao aumento dos salários;	
<u>Pagamento de IRS</u> Verificou-se um aumento das retenções como consequência do aumento dos salários.	46.800,00
<u>Pagamento de IRC</u> Houve um erro de cálculo na estimativa do IRC, tendo a XCM que pagar um valor superior.	185.000,00
<u>Pagamentos a fornecedores (Mensal)</u> A mudança de alguns fornecedores obrigou a empresa a efectuar pagamentos superiores a 15% do valor estimado.	
<u>Empréstimo contraído no ano anterior</u> O responsável pelo departamento financeiro enganou-se na taxa do empréstimo: não era de 5% mas sim de 8%.	

a) Tendo em consideração os dados apresentados, proceda à elaboração do Orçamento de Tesouraria real e ao cálculo dos respectivos desvios.

b) Comente os resultados.

ORÇAMENTO DE TESOUREARIA (Previsto)

Empresa XCM, Lda	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Total
1. Recebimentos de Exploração							
1.1 Vendas e Prestação de Serviços	550.200,00	550.200,00	550.200,00	550.200,00	550.200,00	550.200,00	3.301.200,00
1.2 IVA a recuperar							
1.3 Outros recebimentos				92.150,00	42.500,00	54.650,00	129.300,00
Total	550.200,00	550.200,00	550.200,00	582.350,00	592.700,00	604.850,00	3.430.500,00
2. Pagamentos de Exploração							
2.1 Pessoal							
2.1.1 Salários líquidos	22.430,00	22.430,00	22.430,00	22.430,00	22.430,00	22.430,00	134.580,00
2.1.2 Taxa Social Única	7.795,00	7.795,00	7.795,00	7.795,00	7.795,00	7.795,00	46.770,00
2.1.3 Outros Pagamentos (...)							
2.2 Fornecedores							
2.2.1 Fornecedores de Mercadorias	25.760,00	13.654,00	23.560,00	10.500,00	35.670,00	12.548,00	121.692,00
2.2.2 Fornecedores Serviços Externos							
2.3 Impostos							
2.3.1 IRS	4.490,00	4.490,00	4.490,00	4.490,00	4.490,00	4.490,00	26.940,00
2.3.2 IVA a pagar							
2.3.3 Imposto de Selo							
2.3.4 IRC					12.000,00		12.000,00
2.4 Outros (...)							
Total	60.475,00	48.369,00	58.275,00	45.215,00	82.385,00	47.263,00	341.982,00
Saldo de Exploração	489.725,00	501.831,00	491.925,00	537.135,00	510.315,00	557.587,00	3.088.518,00
3. Recebimentos Extra-Exploração							
3.1 Empréstimos Bancários							
3.2 Reembolso de Empréstimos							
3.3 Reembolso de Aplicações Financeiras	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	30.000,00
3.4 Juros de Aplicações Financeiras							
3.5 Outros (...)							
Total	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	30.000,00
4. Pagamentos Extra-Exploração							
4.1 Reembolso de Empréstimos Bancários					14.750,00		14.750,00
4.2 Empréstimos							
4.3 Despesas de Investimento			10.000,00				10.000,00
4.4 Despesas Bancárias	1.041,67	1.041,67	1.041,67	1.041,67	1.041,67	1.041,67	6.250,00
4.5 Realização de Part. Capital Social							
4.6 Aplicações Financeiras			10.000,00	12.000,00	13.500,00	4.500,00	40.000,00
4.7 Outros (...)							0,00
4.8 Indemnização			150.000,00				150.000,00
Total	1.041,67	1.041,67	171.041,67	13.041,67	29.291,67	5.541,67	221.000,00
Saldo Extra-Exploração	3.958,33	3.958,33	-166.041,67	-8.041,67	-24.291,67	-541,67	-191.000,00
Saldo Total	493.683,33	505.789,33	325.883,33	529.093,33	486.023,33	557.045,33	2.897.518,00

Vera Lúcia Rodrigues Valadeiro, n.º 20
TAG-4

ORÇAMENTO DE TESOUREARIA (Real)

Empresa XCM, Lda	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Total
1. Recebimentos de Exploração							
1.1 Vendas e Prestação de Serviços	250.200,00	250.200,00	250.200,00	250.200,00	250.200,00	250.200,00	1.501.200,00
1.2 IVA a recuperar							
1.3 Outros recebimentos					42.500,00	54.650,00	97.150,00
Total	250.200,00	250.200,00	250.200,00	250.200,00	292.700,00	304.850,00	1.598.350,00
2. Pagamentos de Exploração							
2.1 Pessoal							
2.1.1 Salários líquidos	22.430,00	22.430,00	23.327,20	23.327,20	23.327,20	23.327,20	138.168,80
2.1.2 Taxa Social Única	7.795,00	7.795,00	8.106,80	8.106,80	8.106,80	8.106,80	48.017,20
2.1.3 Outros Pagamentos (...)							
2.2 Fornecedores							
2.2.1 Fornecedores de Mercadorias	29.624,00	15.702,10	27.094,00	12.075,00	41.020,50	14.430,20	139.945,80
2.2.2 Fornecedores Serviços Externos							
2.3 Impostos							
2.3.1 IRS	46.800,00	46.800,00	46.800,00	46.800,00	46.800,00	46.800,00	280.800,00
2.3.2 IVA a pagar							
2.3.3 Imposto de Selo							
2.3.4 IRC					185.000,00		185.000,00
2.4 Outros (...)							
Total	106.649,00	92.727,10	105.328,00	90.309,00	304.254,50	92.664,20	791.931,80
Saldo de Exploração	143.551,00	157.472,90	144.872,00	159.891,00	-11.554,50	212.185,80	806.418,20
3. Recebimentos Extra-Exploração							
3.1 Empréstimos Bancários							
3.2 Reembolso de Empréstimos							
3.3 Reembolso de Aplicações Financeiras	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	30.000,00
3.4 Juros de Aplicações Financeiras							
3.5 Outros (...)							
Total	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	30.000,00
4. Pagamentos Extra-Exploração							
4.1 Reembolso de Empréstimos Bancários					14.750,00		14.750,00
4.2 Empréstimos							
4.3 Despesas de Investimento			10.000,00				10.000,00
4.4 Despesas Bancárias	1.666,67	1.666,67	1.666,67	1.666,67	1.666,67	1.666,67	10.000,00
4.5 Realização de Part. Capital Social							
4.6 Aplicações Financeiras			10.000,00	12.000,00	11.500,00	4.500,00	40.000,00
4.7 Outros (...)							0,00
4.8 Indemnização			150.000,00				150.000,00
Total	1.666,67	1.666,67	171.666,67	13.666,67	29.916,67	6.166,67	224.750,00
Saldo Extra-Exploração	3.333,33	3.333,33	-166.666,67	-8.666,67	-24.916,67	-1.166,67	-194.750,00
Saldo Total	146.884,33	160.806,23	-21.794,67	151.224,33	-36.471,17	211.019,13	611.668,20

Verificar dezembro, n.º 20

TAG 4

Desvios

a)

Empresa XCM, Lda		Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Total
Real	S. exploração	143.551,00	157.472,90	144.872,00	159.891,00	-11.554,50	212.185,80	806.418,20
	S. extra-Exploração	3.333,33	3.333,33	-166.666,67	-8.566,67	-24.916,67	-1.166,67	-194.750,00
	Total	146.884,33	160.806,23	-21.794,67	151.324,33	-36.471,17	211.019,13	611.668,20
Previsto	S. exploração	489.725,00	501.831,00	491.925,00	537.135,00	510.315,00	557.587,00	3.088.518,00
	S. extra-Exploração	1.958,33	3.958,33	-166.041,67	-8.041,67	-24.291,67	-541,67	-191.000,00
	Total	491.683,33	505.789,33	325.883,33	529.093,33	486.023,33	557.045,33	2.897.518,00
Desvio	S. exploração	-346.174,00	-344.358,10	-347.053,00	-377.244,00	-521.869,50	-345.401,20	-2.282.069,80
	S. extra-Exploração	-625,00	-625,00	-625,00	-625,00	-625,00	-625,00	-3.750,00
	Total	-346.799,00	-344.983,10	-347.678,00	-377.869,00	-522.494,50	-346.026,20	-2.285.819,80

- b) Analizando os desvios verificamos que os desvios são desfavoráveis a empresa já que os saldos previstos são bastantes maiores do que foram efectivamente os saldos reais.

Verz variáveis, n=20

TAG 4